



目錄

一、 公司簡介	2
二、 公司資料	3
三、 財務及運營摘要	4
四、 管理層討論與分析	5
五、 企業管治報告及其他資料	21
六、 未經審核中期簡明綜合損益及其他全面收益表	31
七、 未經審核中期簡明綜合財務狀況表	32
八、 未經審核中期簡明綜合權益變動表	34
九、 未經審核中期簡明綜合現金流量表	36
十、 未經審核中期簡明綜合財務報表附註	38
十一、 釋義	56



一、公司簡介

中國21世紀教育集團有限公司(「本公司」，與其附屬公司統稱「本集團」)(股票代號：1598)是京津冀地區首家在香港上市的民辦教育集團，秉承「因教育而創造平等」的企業使命，持之以恆地為客戶提供基於個性化需求的優質教育服務和解決方案。

本集團業務涵蓋職業教育及繼續教育，擁有健康的多元化營收來源及廣泛覆蓋的客戶群體。自2003年成立首家學校至今，本集團共開辦12所實體學校，包括職業教育板塊的1所民辦高校(石家莊理工職業學院)；非職業教育板塊的1所普通高中(石家莊育英實驗中學)、2所新高考業務機構及8所新天際幼兒園。本集團亦託管四方學院西校區(職業教育板塊)。

作為京津冀地區領先的教育集團，本集團以實體學校為依託，逐步實現上下游業務的縱向延伸。以新職業教育為發展主線，以石家莊理工職業學院為基礎，通過內部建設佈局校企合作、外延併購和政企合作的方式深化發展產教融合。截至2023年6月30日，本集團合共有23,423名全日制學生，合計聘用792名全職教師，積極實踐產教融合等國家教育方略，努力為經濟社會轉型發展培養素質全面的高技能人才，不斷提升人類社會福祉。

二、公司資料

1、董事會

1.1 執行董事

李雨濃先生¹
劉宏煒女士
任彩銀先生
楊莉女士

1.2 非執行董事

李亞晟先生(主席)²

1.3 獨立非執行董事

郭立田先生
姚志軍先生
尹宸賢先生

2、審核委員會

姚志軍先生(主席)
郭立田先生
尹宸賢先生

3、薪酬委員會

尹宸賢先生(主席)
郭立田先生
李亞晟先生

4、提名委員會

李亞晟先生(主席)³
姚志軍先生
尹宸賢先生

5、授權代表

劉宏煒女士
楊洋先生

6、聯席公司秘書

楊洋先生
梁志傑先生

7、法律顧問

競天公誠律師事務所
有限法律責任合夥

8、核數師

安永會計師事務所
執業會計師
註冊公眾利益實體核數師

9、註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
PO Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

10、總部及中國主要營業地點

中國北京
朝陽區
光華東里8號
中海廣場南樓15層

11、香港主要營業地點

香港銅鑼灣
勿地臣街1號
時代廣場
二座31樓

12、開曼群島股份過戶登記處

Conyers Trust Company
(Cayman) Limited
Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

13、香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港
夏慤道16號
遠東金融中心17樓

14、主要往來銀行

張家口銀行石家莊分行
招商銀行石家莊分行

15、公司網站

www.21centuryedu.com

16、股份代碼

1598

註：

¹ 於2023年6月30日退任

² 於2023年6月30日由執行董事調任為非執行董事

³ 於2023年6月30日獲委任

1、重要財務數據比較

	截至6月30日止六個月			
	2023年 (人民幣千元)	2022年 (人民幣千元)	變動	變動 百分比
收入	192,102	144,822	47,280	32.6%
銷售成本	(115,908)	(72,975)	(42,933)	58.8%
毛利	76,194	71,847	4,347	6.1%
毛利率	39.7%	49.6%	(9.9%)	(20.0%)
稅前利潤	33,003	27,122	5,881	21.7%
EBITDA	91,414	66,650	24,764	37.2%
期間利潤	33,367	27,103	6,264	23.1%
每股基本盈利(人民幣分)	2.94	2.37	0.57	24.1%

2、簡要經營數據

	2022至 2023年度	2021至 2022年度	變動	變動 百分比
全日制學生總人數 ^①	23,423	18,704	4,719	25.2%
學生容納量 ^②	131.5%	110.5%	21.0%	19.0%
學生保留率 ^③	98.7%	93.3%	5.4%	5.8%
教師總人數 ^④	792	598	194	32.4%

註：

- ① 全日制包括石家莊理工職業學院大專生和中專生、石家莊育英實驗中學全日制高中學段學生及幼兒園學生。
- ② 為全日制學生的容納量。截至2023年6月30日石家莊理工職業學院學生容納量超過100%，主要由於石家莊理工職業學院學生容納量未計算其租賃床位，且由於其實行「2+1」學制，三年級學生在企業實習，並無學生公寓不足的情形。
- ③ 為全日制學生的保留率。
- ④ 為全職教師人數。

四、管理層討論與分析

1. 業務回顧

1.1 業務簡介

本公司專注於教育產業運營及內容孵化。自2003年開辦第一所學校以來，本公司歷經20年卓有成效的發展，成為以新職業教育為主線，積極實踐產教融合發展方向的綜合性教育集團，擁有多元化的營收來源及廣泛的客戶群體。

我們堅持以提升學生能力為核心，致力於持之以恆為客戶提供基於個性化需求的服務和解決方案。憑藉自身創新的教育體系及規範化管理，為學生提供更加友好、便捷的教育服務。

1.2 我們的學校

1.2.1 概覽

於2023年6月30日，本公司擁有12所學校，包括職業教育板塊的1所民辦高校(石家莊理工職業學院)；非職業教育板塊的1所普通高中、2所新高考業務機構及8所新天際幼兒園。本集團亦託管四方學院西校區(職業教育板塊)。

本公司的學校	2023年 6月30日	2022年 6月30日
職業教育—大學	1	1
非職業教育—普通高中	1	0
—新高考業務機構	2	4
—幼兒園	8	8
合計	12	13

1.2.2 學生入讀人數

於2023年6月30日，有23,423名全日制學生入讀我們的學校，具體資料如下表：

學生入讀量細分	2022-2023 學年	2021-2022 學年	變動	變動 百分比
全日制學生				
職業教育－石家莊理工職業學院				
其中：大專	16,516	13,753	2,763	20.1%
中專	2,651	3,117	(466)	(15.0%)
小計(全日制大學生)	19,167	16,870	2,297	13.6%
非職業教育				
其中：石家莊育英實驗中學	2,361	–	2,361	100.0%
新天際幼兒園	1,895	1,834	61	3.3%
合計(全日制學生)	23,423	18,704	4,719	25.2%

於2023年6月30日，我們的職業教育板塊為四方學院西校區提供託管運營服務，同時為3,883名學生提供服務。

1.2.3 收費及平均學費收入

我們對學生收取的費用包括學費(包含輔導費)及在石家莊理工職業學院的住宿費。其中，非職業教育板塊的收費區間與截至2022年12月31日止年度之收費區間大體相同；然而職業教育板塊的石家莊理工職業學院大專課程及中專課程費用區間發生變化，如下表：

課程分類	2022-2023學年	2021-2022學年
職業教育		
大專課程	每學年 人民幣8,800元至 人民幣17,000元	每學年 人民幣8,800元至 人民幣13,000元
中專課程	每學年 人民幣9,360元	每學年 人民幣7,200元

四、管理層討論與分析

平均收入 ^①	截至6月30日止六個月			
	2023年 人民幣	2022年 人民幣	變動 人民幣	變動 百分比
職業教育	4,763	4,520	243	5.4%
其中：大專	4,880	4,766	114	2.4%
中專	4,035	3,451	584	16.9%
非職業教育				
其中：普通高中 ^②	9,137	–	9,137	100.0%
幼兒園	10,625	10,070	555	5.5%

註：

- ① 自每名全日制學生獲得的平均收入按自半個財政年度的學費產生的收入與截至同年初及年中入讀學生的平均數計算得出。
- ② 石家莊育英實驗中學於2022年9月納入本集團合併範圍，其平均收入按2023年1月至6月合共6個月的學費產生的收入與於2023年6月30日入讀學生人數計算得出。

1.2.4 就業率

石家莊理工職業學院構建現代職業教育體系，通過「TOP」人才培養模式，（TOP即「職業技能」Technique –「職業素養」Occupation –「人格素養」Personality），不斷為社會培養和輸送應用型人才。得益於畢業學生良好的專業知識、實際操作技能和職業態度，石家莊理工職業學院始終保持較高的就業率水平。截至2023年6月30日止六個月，石家莊理工職業學院、旗下教師及學生獲得部級、省市級獎項100個，包括：2023金磚國家職業技能大賽河北省省賽、第十四屆藍橋杯全國軟件和信息技術專業人才大賽、第六屆全國職業院校跨境電商技能大賽、河北省職業院校學生技能大賽等各類獎項。

於2023年6月30日畢業生就業率約為96.7%：

就業率 ^①	2023年 6月30日	2022年 6月30日	變動	變動 百分比
職業教育	96.7%	96.6%	0.1%	0.1%

註：

- ① 就業率指當年畢業的大專學生總人數中實現就業人數的比例。

1.2.5 我們的教師

教師	2023年 6月30日	2022年 6月30日	變動	變動 百分比
全職教師				
職業教育 ^①	414	379	35	9.2%
非職業教育 ^②	378	219	159	72.6%
小計(全職教師)	792	598	194	32.4%
兼職教師				
職業教育 ^①	154	263	(109)	(41.4%)
非職業教育 ^③	590	496	94	19.0%
小計(兼職教師)	744	759	(15)	(2.0%)
合計	1,536	1,357	179	13.2%

註：

- ① 石家莊理工職業學院通過對兼職教師考核，將優秀兼職教師轉化為全職教師，致使職業教育全職教師人數上漲及兼職教師人數下降。
- ② 由於收購石家莊育英實驗中學，導致全職教師人數大幅增長。
- ③ 由於新高考業務機構優秀兼職教師人數增加，導致兼職教師人數增長。

我們所提供教育的質量與教師質量緊密相連，我們優先致力於招聘優秀的教師，並努力保持教師的穩定性，於2023年6月30日，我們具有學士或以上學歷的教師比例達到88.5%。

1.3 報告期內業務經營動向

1.3.1 職業教育板塊

1.3.1.1 石家莊理工職業學院新校區將於新學年投入使用

2023年上半年，本公司持續推進石家莊理工職業學院新校區建設，已開展一期和二期建設。於2023年3月底，本集團獲取三期工程規劃許可證。於2023年6月底，一期教學樓、宿舍樓宇和食堂已完成施工，二期兩棟宿舍樓宇已完成主體施工；景觀鋪裝及外線工程正常施工中，預計於2023年9月初完成交付。新校區第一批入駐學生約8,000名，石家莊理工職業學院雙校區新增服務總人數預計超過12,000名，將為本集團帶來進一步收入增長。

四、管理層討論與分析

1.3.1.2 產教融合邁向產教共生新模式

在本集團職業教育板塊已形成產教融合發展格局的基礎上，石家莊理工職業學院開始探索產教融合5.0版本，即「產教共生」。以服務地方區域經濟產業發展為基礎，產教共同培養人才，共同參與產業端業務，實現產教共生。在中國技能型人才短缺和產業結構轉型的大背景下，借鑒國際經驗，做好職業教育分類管理，強化職業教育學歷與課程的銜接，創新職業教育人才培養與評價模式，著力構建新時代中國特色職業教育體系。

- **校企合作**

於2023年6月30日，石家莊理工職業學院已有22個專業與14家企業開展特色專業共建，設置訂單班20個，學徒制試點專業15個；共建設重點專業群實訓基地13個，校內實驗實訓中心58個，校外實訓基地225個。

2023年5月10日，石家莊理工職業學院與騰訊雲計算(北京)有限公司共同成立騰訊雲人工智能產業學院。雙方整合優質資源，為雲計算、大數據等前沿信息產業高速發展帶來人才支撐資源。於2023年6月30日，石家莊理工職業學院累計成立智能製造、互聯網+及數字經濟等新興產業相關的13個產業學院。以新工科為基礎，致力產教融合、理實融合、技術與文化融合、現代信息技術與教學融合。我們與華為技術有限公司、海爾集團公司、長城汽車股份有限公司、三一重工股份有限公司、石藥控股集團有限公司、順豐控股股份有限公司等700多家名優企業保持多種形式的產學研合作關係，其中世界500強等知名企業60餘家。每年通過訂單班等形式協同培育近千人，幫助畢業生實現高質量就業。

- **政校合作**

石家莊理工職業學院依託優質資源，服務區域建設，進行政府職業教育社會培訓累計9,333人次，為石家莊市鹿泉區多間企業輸送人才近千人。通過產業學院的運營，近兩年為石家莊市鹿泉區引入企業共計7家。創新人才培養模式，滿足企業人才需求，建立專家智庫，為企業人才培訓和技能技改提供智力支持，提升了學院的社會影響力。

- **行校合作**

石家莊理工職業學院自成功獲批河北省職業教育提質培優行動計劃(2020-2023)「雙高」建設院校以來，積極推動提質培優行動計劃落地，並承擔計劃中的14項任務。以「雙高」建設為牽引，「五個一」和「三個一」建設工程為抓手，開展學徒制試點專業立項16個。

2023年上半年，石家莊理工職業學院加入全國化工醫藥職業教育集團、河北省電子政務學會智慧醫療專委會等企業或行業協會，對接行業需求，並為學生提供更多的實習及就業機會。與企業和行業協會共同設計和開設與行業需求緊密相關的專業課程，確保教學內容與行業實踐接軌，培養符合行業需求的專業人才。於2023年5月，石家莊理工職業學院成為現代職業教育科教融匯共同體理事單位，並成功舉辦「產教融合、科教融匯，共建校企命運共同體」高峰研討會。河北省科協智庫基地入駐石家莊理工職業學院，雙方共同開展科學研究和技術開發，促進知識和技術的轉移，推動創新和產業發展，為各行業企業提供技術服務10餘項。

四、管理層討論與分析

1.3.2 非職業教育板塊

1.3.2.1 高中教育板塊業務著力建設名校品牌

本集團致力於提供多學歷層次的教育服務，打造省內名校品牌。自2022年8月31日完成收購石家莊育英實驗中學，開啟了全日制高中教育板塊業務。於2023年6月30日，向2,361名學生提供高中教育服務。石家莊育英實驗中學主要圍繞提升學生學習效率，推動教學體系改革，落實四大教學理念，引進「新衡系」教學模式，進一步增加教學核心服務優勢。2023年大學(包含本科和大專)升學率約98%；美術聯考上線率達94.7%，藝體舞蹈省聯考上線率達86.1%，均高於河北全省平均上線率。

石家莊育英實驗中學將於2023年8月完成搬遷新址，將改善辦學條件，進一步提高教學質量。新校舍所在區域交通便利，周邊人文環境優越，擁有更為完備的教學設施以及更為舒適的學習與生活環境，有助於吸引更多學生入讀，擴大石家莊育英實驗中學的辦學規模。

從外部優質合作資源引入及內部升學率提升兩方面，著力推進高中教育品牌建設。聯合外部合作資源，實施名師研究院共同教學教研、學員管理等運營機制，逐漸優化及提升教學效率。同時重點優化生源渠道，設立優秀生源就讀獎勵政策，激發學生學習動力，實現低進高出教育模式，推動高中品牌建設落地。

1.3.2.2 新高考業務打造新型教育科技生態圈

本集團秉承「全面提升中學生學科興趣，在競賽中驗證價值」的宗旨，打造線上及線下新型教育科技生態圈。培尖新高考業務聚焦高考升學渠道服務，致力於資優生的定向與分層培養，形成了名校強基綜評服務、新高考學業規劃等業務體系。我們累計服務全國近千所高中的數萬名資優生，眾多學員邁入清華大學、北京大學等「雙一流」大學的校門。

於2023年6月30日，培尖新高考業務服務31所高中學校／項目，與全國20餘個省份百餘所學校達成合作，向全國近2,500名學生提供規劃指導。河北省、山東省區域市場得到擴展。

1.3.2.3 幼兒園業務在平穩中提升

新天際幼兒園憑藉在當地良好的口碑和品牌形象，業務在平穩中提升，持續為本集團貢獻收入和利潤。2023年上半年整體招生情況良好，入讀幼兒園的學生人數進一步增長，2022-2023學年入讀學生人數為1,895名(2021-2022學年：1,834名)，連續四年增長並創記錄新高。繼部分幼兒園重新裝修並引入專業設備和課程以增強辦學特色後，保教費亦同步提升。

1.4 我們的科技賦能

我們堅持推動數字化建設及搭建數字化經營看板、C端收費中台、「嗖嗖智校」等軟件平台，從內部運營管理至外部合作，多角度、多場景研發數字化平台，通過科技賦能提升校園整體管理水平和本集團整體運營效率。天擇人才平台作為集就業、創業、管理和服務於一體的綜合性平台，能夠針對高技能人才緊缺的生產製造及互聯網等產業，統籌規劃並開展就業及創業教育工作，促進人才培養模式轉型升級。現平台註冊企業千餘家，為畢業生提供就業機會20,000餘個，打通學生就業與企業用人的人才供給與需求渠道。

1.5 我們的牌照與榮譽

於2023年6月30日，本公司從中國有關政府部門取得的於全部重大方面對我們開展業務而言必要的牌照、許可、批文及證書已經如期完成2022年度核驗，且仍全面有效。

2023年1月4日，本公司榮獲「同花順企業號2022年度榜單—投關先鋒獎」。該獎項基於上市公司在同花順平台內賬號關注度、文章數據、個股及話題熱度、日常運營、調研投關活動等多維度的數據綜合評定，是廣大投資者及資本市場參與各方對本公司認真履行職責、規範運作、重視投資者關係管理等工作的充分肯定。

2023年5月27日，本公司於中國企業網與《企業觀察報》聯合主辦的2023（第七屆）中國品牌博鰲峰會上，獲得「2023年度（行業）最具投資價值品牌」獎項。本公司在職業教育領域領先的行業影響力以及優質的品牌發展得到認可。

四、管理層討論與分析

1.6 持份者溝通

自上市以來，我們始終高度重視投資者關係管理，秉持「誠實、擔當、合作、創新」的核心價值觀，用心傾聽各方意見，適時、準確地披露本公司的最新發展，展現透明高效的企業管治。我們主動通過多渠道、多平台、多方式與持份者、分析師及基金經理進行線上或線下的交流會面，加強與資本市場及投資者的接軌。

我們通過本公司官網、新媒體平台、電話、傳真、電子郵件等渠道，利用聯交所「披露易」網站等網絡基礎設施平台，採取股東大會、投資者說明會、線上線下路演、分析師會議、接待來訪、座談交流等方式，定期分享本公司動態、政策前瞻、行業洞見等內容，與資本市場保持良好互動，為不斷提升持份者對本公司投資價值的了解、認可和信任創造條件。

2. 市場回顧及新法規

2023年3月5日，第十四屆全國人民代表大會第一次會議上政府工作報告重點提及促進教育公平和質量提升相關的發展預期目標，包括：(1)減輕義務教育階段學生負擔；(2)堅持義務教育由國家統一實施，引導規範民辦教育發展；(3)職業教育適應性增強，職業院校辦學條件持續改善；(4)高校招生持續加大對中西部地區和農村地區傾斜力度；及(5)推進義務教育優質均衡發展和城鄉一體化，大力發展職業教育，推進高等教育創新。

2023年3月13日，河北省教育廳、河北省人力資源和社會保障廳、河北省發展和改革委員會聯合印發《關於進一步完善職業學校貫通培養模式工作的通知》。通知提出要深化河北省職業教育供給側改革，促進「3+2」、「3+4」、「5年一貫制」和「2+2+2」等貫通培養模式健康發展。要求中職與聯辦高校貫通培養專業必須與經濟社會和產業發展需求高度契合，必須緊密對接河北省戰略性新興產業和重點發展產業需求，或是產業發展急需和民生緊缺領域專業。藝術類專業限定在生產製作文化或工藝產品、民族傳統藝術表演等方向的專業。

2023年4月12日，教育部、財政部印發《關於下達2023年現代職業教育質量提升計劃資金預算的通知》。通知要求各地財政部門要高度重視財政職業教育投入工作，優化教育支出結構，落實新增教育經費向職業教育傾斜的要求，健全多渠道籌措職業教育經費的體制，籌集更多資金用於職業教育發展。提升計劃資金重點支持各地落實職業學校生均撥款制度，探索建立基於專業大類的差異化生均撥款制度，逐步提高生均撥款水平，改善職業學校辦學條件。該通知亦要求推進職業學校提質培優、產教融合、校企合作。

2023年4月18日，教育部辦公廳發佈《關於開展市域產教聯合體建設的通知》，要求產教資源相對集聚，聯合體依託的產業園區總產值在本省份位於前列。龍頭企業深度參與職業學校專業規劃、人才培養標準、教材課程開發、師資隊伍建設等各個環節，並取得實際成效。聯合體為園區企業提供諮詢與服務，解決企業實際生產問題，制定培訓規劃，統籌培訓資源和需求。於2023年底前建設50家左右聯合體，2024年底前再建設50家左右聯合體，到2025年共建設150家左右聯合體。

2023年6月13日，國家發展和改革委員會等部門印發《職業教育產教融合賦能提升行動實施方案(2023-2025年)》，目的為統籌推動教育和產業協調發展，創新搭建產教融合平台載體，接續推進產教融合建設試點，完善落實組合式激勵賦能政策體系，將產教融合進一步引向深入。方案指出，到2025年，國家產教融合試點城市將達到50個左右。試點城市的突破和引領帶動作用充分發揮，將在全國建設培育1萬家以上產教融合型企業。產教融合型企業制度和組合式激勵政策體系健全完善，各類資金渠道對職業教育投入穩步提升，產業需求更好融入人才培養全過程，逐步形成教育和產業統籌融合、良性互動的發展格局。方案亦提出5項重點任務和19條政策措施，其中提及：夯實職業院校發展基礎；建設產教融合實訓基地，加大實訓基地支持力度；深化產教融合校企合作，豐富辦學形態，優化合作模式；及健全激勵扶持組合舉措等。

3. 未來展望

作為一家綜合型民辦教育服務提供商，我們一直秉承「因教育而創造平等」的企業使命，專注於整合優質教育資源，佈局多元化教育產業格局，從職業教育服務拓展到產教融合服務，通過職業教育核心成長模式的升維，成為從「學業」到「就業」的全週期職業人才服務商，同時為客戶提供更友好、更便捷的教育服務，促進社會均衡發展，做有溫度的教育。

四、管理層討論與分析

我們一直以來積極響應國家政策，確立以新職業教育發展為主線的多元化教育產業格局，堅持「內生建設+外延併購」雙輪驅動本集團業務發展模式：

1. 持續聚焦內生建設。堅持高質量內涵式發展，擴大辦學規模，提升院校辦學條件與質量，推進特色院校建設；並通過內部建設佈局校企合作、政企合作的方式拓展產教融合發展新格局。同時，圍繞地方產業發展，實現職業教育與區域經濟的協同互補，服務區域經濟社會發展。
2. 積極拓展外延併購。持續關注、拓展職業教育及產教融合領域投資併購機會，以獲取職業教育領域更好的發展空間和質量。此外，不斷延展服務邊界，探索職普融通辦學模式，依託現有辦學經驗成果構建多元化升學通道及體系，與本集團既有業務深度融合、協同發展。

未來我們在夯實業務發展的同時將加大品牌建設力度，建立獨特而具有影響力及辦學特色的教育品牌，並持續擴大辦學規模，增強可持續發展能力，為股東及社會創造更高價值。

4. 財務回顧

4.1 收入

收入主要來自學校向學生收取的學費(包括輔導費)及住宿費及向四方學院西校區提供服務所得的學院運營服務收入。

收入由截至2022年6月30日止六個月約人民幣144.8百萬元增加約32.6%至截至2023年6月30日止六個月約人民幣192.1百萬元，收入增加主要是由於石家莊理工職業學院就讀學生人數增加，以致收入增加約人民幣16.1百萬元和新增增加普通高中業務收入約人民幣29.9百萬元等。

4.2 銷售成本

銷售成本主要包括員工成本、租賃費用、折舊及攤銷以及水電費。

銷售成本由截至2022年6月30日止六個月約人民幣73.0百萬元增加約58.8%至截至2023年6月30日止六個月約人民幣115.9百萬元，主要是新增增加普通高中業務成本約人民幣26.8百萬元及石家莊理工職業學院學生人數增加導致教學成本增加約人民幣10.8百萬元等。

4.3 毛利及毛利率

毛利額由截至2022年6月30日止六個月人民幣71.8百萬元增加約6.1%至截至2023年6月30日止六個月人民幣76.2百萬元，而毛利率由截至2022年6月30日止六個月約49.6%減少至截至2023年6月30日止六個月約39.7%，主要是由於石家莊理工職業學院收入增加及新增加普通高中業務使得毛利額增加，但由於普通高中業務毛利率低導致整體毛利率下降。

4.4 其他收入及收益

其他收入及收益包括(1)投資收益；(2)專業共建企業無償投入資產設備；及(3)公允價值變動增加。

其他收入及收益由截至2022年6月30日止六個月約人民幣19.4百萬元增加約14.0%至截至2023年6月30日止六個月約人民幣22.2百萬元，主要是(1)上市股權投資公允價值收益增加；及(2)石家莊理工職業學院專業共建企業無償投入資產設備增加。

4.5 銷售開支

銷售開支主要包括負責招生及廣告的人員的工資及其他福利、廣告開支及招生開支。

銷售開支由截至2022年6月30日止六個月約人民幣4.4百萬元增加約87.1%至截至2023年6月30日止六個月約人民幣8.2百萬元，主要是由於招生宣傳費用增加。

4.6 行政開支

行政開支包括一般行政員工的工資及其他福利、辦公相關的開支等。

行政開支由截至2022年6月30日止六個月約人民幣30.1百萬元增加約16.0%至截至2023年6月30日止六個月約人民幣34.9百萬元，主要是由於本年新增辦公場所租賃費用及收購普通高中業務增加行政開支等。

4.7 其他開支

其他開支主要包括(1)匯兌損失；及(2)與處置各項固定資產所產生的虧損有關的開支。

其他開支由截至2022年6月30日止六個月約人民幣12.5百萬元減少約45.8%至截至2023年6月30日止六個月約人民幣6.8百萬元，主要是由於(1)匯兌損失減少；及(2)一項上市股權投資公允價值變動損失減少。

4.8 融資成本

融資成本主要指自金額機構借入的貸款利息及為借入貸款而支付給第三方的擔保費用。

融資成本由截至2022年6月30日止六個月約人民幣16.5百萬元減少約4.1%至截至2023年6月30日止六個月約人民幣15.8百萬元，主要是由於為配合本集團業務擴張計劃而增加金融機構借款，增加的金融機構借款專門用於新校區建設，使得借款利息予以資本化，致使費用化融資成本降低。

4.9 稅項

- (1) 由於本公司為根據開曼群島《公司法》於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，因此毋須繳納所得稅；
- (2) 由於本公司直接持有的附屬公司為根據2004年英屬維爾京群島《公司法》於英屬維爾京群島註冊成立的獲豁免有限公司，因此毋須繳納所得稅；
- (3) 根據《中華人民共和國企業所得稅法》及相關法規，除若干附屬公司及學校可享有的15%或20%優惠稅率外(於未經審核中期簡明綜合財務報表附註7披露)，本公司所有於中國成立的非學校附屬公司均須按25%的稅率繳納中國企業所得稅；及
- (4) 由於在中國成立的非學校附屬公司經營相對穩定，因此所得稅費用保持穩定。

4.10 期間利潤

由於上述因素，本公司期間利潤由截至2022年6月30日止六個月約人民幣27.1百萬元增加約23.1%至截至2023年6月30日止六個月約人民幣33.4百萬元。

4.11 流動資金及資金和借款來源淨值

於2023年6月30日，本集團擁有的流動負債淨值約人民幣41.5百萬元。

於2023年6月30日的流動資產由2022年12月31日的約人民幣503.3百萬元增加至約人民幣612.8百萬元。流動資產增加主要原因是預付款項、按金及其他應收款項增加以及抵押存款增加。

於2023年6月30日的流動負債由2022年12月31日的約人民幣559.6百萬元增加至約人民幣654.3百萬元。流動負債增加主要是由於短期計息銀行及其他借款增加及確認學費及住宿費收入導致合約負債減少等原因相抵所致。

流動負債淨額產生主要是由於截至2022年12月31日止年度及報告期內，因建設石家莊理工職業學院新校區而發生大額資本支出。鑒於流動負債淨額狀況，本集團已審慎考慮未來經營表現、可動用的財務資源及未來現金流量狀況，通過可預見的(1)學生人數增加；(2)淨經營活動現金流量和可動用的銀行借款授信額度；及(3)盈利情況良好等措施對淨流動負債情況進行改善。

於2023年6月30日的流動比率(流動資產除以流動負債)由2022年12月31日的89.9%增加至93.7%。流動比率增加主要是其他應收款項、抵押存款等流動資產增幅大於短期計息銀行及其他借款等流動負債的增幅。

為管理流動性風險，本公司監察並維持管理層認為充足的以人民幣、港元及美元計值的現金及現金等價物水平，作為本公司營運資金並消除現金流動的影響。本公司預期透過營運產生的內部現金流及銀行借款應付未來現金流需求。截至2023年6月30日止六個月，本公司並無採用其他金融工具作對沖用途。

本集團的計息銀行及其他借款主要包括用於補充營運資金和為本集團支出提供資金的短期營運資金及為本集團建設學校樓宇及設施的長期項目貸款。於2023年6月30日的計息銀行及其他借款約人民幣892.9百萬元，還款期限在五年內。均以人民幣、美元及港元計值，且按固定利率計息。於2023年6月30日，本集團的計息銀行及其他借款按4.3%至10.44%的實際年利率計息。

4.12 資產負債比率

於2023年6月30日，資產負債率(按負債總額除以資產總額計算)約65.1%，較於2022年12月31日的約62.9%增加約2.2個百分點，是由於計息銀行貸款及其他借款總額增加。

4.13 有關重大投資或資本資產的未來計劃

除本報告所披露外，除本集團的提供民辦教育服務日常業務外，本公司目前並無計劃收購任何重大投資或資本資產。

於2023年6月30日，本集團已訂約但未計提撥備的資本承擔為人民幣59.7百萬元(於2022年12月31日：人民幣116.5百萬元)，而本集團並無任何已授權但未訂約的資本承擔(於2022年12月31日：無)。

4.14 所持重大投資、重大收購及出售

截至2023年6月30日止六個月，本公司並無持有任何重大投資，亦無進行任何附屬公司或聯營公司的重大收購或出售。

4.15 或然負債

於2023年6月30日，本公司並無任何重大或然負債、擔保或本公司任何成員公司並無未決或面臨的任何重大訴訟或申索(於2022年12月31日：無)。

4.16 外匯風險

本公司的大部分的收益及開支以人民幣計值。於2023年6月30日，若干銀行結餘以港元或美元計值。本公司目前並無任何外匯對沖政策。管理層將持續監察本公司的外幣匯兌風險有考慮適時採取審慎措施。

4.17 資產抵押

於2023年6月30日，本集團抵押銀行存款人民幣176.0百萬元(於2022年12月31日：人民幣176.0百萬元)，以獲取兩項銀行融資貸款，該貸款於2023年6月30日有人民幣110.0百萬元尚未動用(於2022年12月31日：人民幣110.0百萬元)。

四、管理層討論與分析

4.18 人力資源

於2023年6月30日，本集團約有僱員1,374名(於2022年6月30日：1,273名僱員)。本集團僱員的薪酬政策及待遇乃根據行業慣例及本集團的業績表現定期審閱。本集團向僱員提供外部及內部培訓計劃。根據中國相關法律法規，本集團參與各項由地方政府管理的僱員社會保障計劃，包括但不限於住房、養老保險、醫療保險及失業保險。

4.19 報告期後事項

於2023年8月21日，石家莊澤瑞與石家莊春錦建設工程有限公司訂立《石家莊理工職業學院外線工程施工總承包補充合約》。於同日，石家莊澤瑞與河北盈拓建築工程有限公司訂立《石家莊理工職業學院景觀鋪裝工程施工總承包補充合約》。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2023年8月21日的公告(「該公告」)。

截至該公告日期，石家莊理工職業學院新校區一期和二期的施工工程正在進行當中，預計將於2023年9月初交付。

除該公告所披露外，於2023年6月30日後及直至本報告日期，本集團並無發生發生重大事件。

5、董事及高級管理層

5.1 董事會負責並擁有管理與經營業務的一般權力

截至2023年6月30日，董事會由7名董事組成，包括3名執行董事、1名非執行董事及3名獨立非執行董事。列表載列董事會成員數據：

姓名	職務	職責	與其他董事或高級管理層的關係
李亞晟先生	董事會主席兼非執行董事	制定本集團的整體發展戰略，並負責資源納入及指導本集團於資本市場的發展	無
劉宏煒女士	行政總裁兼執行董事	本集團整體經營、發展戰略及日常管理	無
任彩銀先生	執行董事	研究本集團市場推廣策略	無
楊莉女士	執行董事	研究本集團市場推廣策略	無
郭立田先生	獨立非執行董事	向董事會提供獨立意見及判斷	無
姚志軍先生	獨立非執行董事	向董事會提供獨立意見及判斷	無
尹宸賢先生	獨立非執行董事	向董事會提供獨立意見及判斷	無

5.2 下表載列本公司高級管理層成員數據

姓名	職務	職責
劉天航女士	執行副總裁	本集團投資併購及資本運營工作
王利靜女士	執行副總裁	本集團高中及新高考教育整體經營及日常管理
王永生先生	執行副總裁兼財務總監	本集團財務管理及資金籌劃
魏雷先生	副總裁	本集團整體運營、人力資源及行政事務管理
李杏麗女士	總裁助理兼大學及 供應鏈事業群總裁	本集團職業教育的整體經營及日常管理
楊洋先生	聯席公司秘書兼總裁助理	本集團企業管治、合規披露、投資者關係及公共關係管理
毛磊先生	石家莊理工職業學院院長	石家莊理工職業學院的教學管理

5.3 董事及高級管理層的變動

於2023年6月30日，李雨濃先生退任本公司執行董事，亦不再擔任董事會主席及董事會提名委員會主席。於2023年6月30日，李亞晟先生由本公司執行董事調任為非執行董事，並獲委任為董事會主席及董事會提名委員會主席。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2023年6月12日的公告。

除上文所披露者外，概無其他有關任何董事或高級管理層成員與其他董事或高級管理層成員或主要股東或控股股東的關係的資料。

五、企業管治報告及其他資料

1、企業管治常規

本集團致力維持高水平的企業管治，以保障股東的權益及提升企業價值與問責性。本公司已採納《上市規則》附錄十四所載的企業管治守則（「**企業管治守則**」），作為其本身的企業管治守則。

截至2023年6月30日止六個月，本公司已遵守企業管治守則第二部分項下之所有適用守則條文，並採納了大部份其中所載的建議最佳常規。本公司將繼續檢討並監察其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

2、董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納《上市規則》附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「**標準守則**」），作為其自身有關董事進行證券交易的行為守則。經向所有董事作出具體查詢後，各董事已確認，截至2023年6月30日止六個月，彼等一直遵守標準守則所載的標準規定。

3、中期股息

董事會不建議派發截至2023年6月30日止六個月的任何中期股息（截至2022年6月30日止六個月：無）。

4、審核委員會

截至2023年6月30日，審核委員會由三名獨立非執行董事組成，即姚志軍先生（主席）、郭立田先生及尹宸賢先生。

審核委員會已採納與企業管治守則一致的職權範圍。審核委員會之主要職責包括審閱及監督本集團財務監控、風險管理及內部監控系統及程序、審閱本集團財務數據及檢討與本公司外聘核數師的關係。本集團截至2023年6月30日止六個月的未經審核簡明中期業績已由審核委員會審閱。

5、董事資料之變動

自本公司2022年度報告刊發以來，董事確認概無資料須根據《上市規則》第13.51B(1)條予以披露。

6、購買、出售或贖回本公司之上市證券

截至2023年6月30日止六個月，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

7、董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中擁有的權益及淡倉

於2023年6月30日，董事及本公司最高行政人員於本公司或其相關法團(定義見《證券及期貨條例》(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的該等條文彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉)；或證券及期貨條例第352條須記錄於本公司根據該條例存放之登記冊；或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事	權益性質	股份數目 ⁽⁶⁾	概約股權百分比 ⁽⁷⁾
李雨濃先生 ⁽¹⁾ (於2023年6月30日退任)	可影響受託人如何行使其酌情權的 酌情信託成立人	754,590,000(L)	64.98%
	實益擁有人	1,902,000(L)	0.16%
	實益擁有人	666,000(L)	0.06%
	信託受益人(酌情權益除外)	888,000(L)	0.08%
劉宏煒女士 ⁽²⁾	實益擁有人	2,061,000(L)	0.18%
	實益擁有人	666,000(L)	0.06%
	信託受益人(酌情權益除外)	888,000(L)	0.08%
任彩銀先生 ⁽³⁾	實益擁有人	951,000(L)	0.08%
	實益擁有人	887,400(L)	0.08%
	信託受益人(酌情權益除外)	591,600(L)	0.05%
楊莉女士 ⁽⁴⁾	實益擁有人	951,000(L)	0.08%
	實益擁有人	443,700(L)	0.04%
	信託受益人(酌情權益除外)	591,600(L)	0.05%
李亞晟先生 ⁽⁵⁾	實益擁有人	633,000(L)	0.05%
	實益擁有人	296,100(L)	0.03%
	信託受益人(酌情權益除外)	394,000(L)	0.03%
	受控制法團權益	92,736,000(L)	7.99%

附註：

- (1) 本公司於2020年1月16日獲李雨濃先生知會，其為家庭財務與繼承規劃目的向Leonus Holdings Limited (「Leonus」)轉讓其於新安控股有限公司(「新安控股」)的100%股權。股權轉讓後，由李雨濃先生成立之家族信託(透過Leonus)間接持有新安控股所持之754,590,000股股份，因此，根據證券及期貨條例，李雨濃先生被視為於新安控股所持股份(即754,590,000股股份)中擁有權益。有關詳情，請參閱本公司日期為2020年1月21日的公告。於2020年11月5日，1,902,000份購股權(即1,902,000股相關股份)已根據購股權計劃(定義見下文)授予李雨濃先生。於2020年12月29日，2,220,000股獎勵股份已根據股份獎勵計劃授予李雨濃先生，其中(i)666,000股獎勵股份已於2021年12月29日歸屬；(ii)666,000股獎勵股份於2022年12月29日因未行權而失效；及(iii)888,000股未歸屬的獎勵股份。有關詳情，請參閱本公司日期為2020年12月29日的公告。

五、企業管治報告及其他資料

- (2) 於2020年11月5日，2,061,000份購股權(即2,061,000股相關股份)已根據購股權計劃授予劉宏煒女士。於2020年12月29日，2,220,000股獎勵股份已根據股份獎勵計劃授予劉宏煒女士，其中(i)666,000股獎勵股份已於2021年12月29日歸屬；(ii)666,000股獎勵股份於2022年12月29日因未行權而失效；及(iii)888,000股未歸屬的獎勵股份。
- (3) 於2020年11月5日，951,000份購股權(即951,000股相關股份)已根據購股權計劃授予任彩銀先生。於2020年12月29日，1,479,000股獎勵股份已根據股份獎勵計劃授予任彩銀先生，其中(i)443,700股獎勵股份已於2021年12月29日歸屬；(ii)443,700股獎勵股份已於2022年12月29日歸屬；及(iii)591,600股未歸屬的獎勵股份。
- (4) 於2020年11月5日，951,000份購股權(即951,000股相關股份)已根據購股權計劃授予楊莉女士。於2020年12月29日，1,479,000股獎勵股份已根據股份獎勵計劃授予楊莉女士，其中(i)443,700股獎勵股份已於2021年12月29日歸屬；(ii)443,700股獎勵股份於2022年12月29日因未行權而失效；及(iii)591,600股未歸屬的獎勵股份。
- (5) 於2020年11月5日，633,000份購股權(即633,000股相關股份)已根據購股權計劃授予李亞晟先生。於2020年12月29日，987,000股獎勵股份已根據股份獎勵計劃授予李亞晟先生，其中(i)296,100股獎勵股份已於2021年12月29日歸屬；(ii)296,100股獎勵股份於2022年12月29日因未行權而失效；(iii)394,800股未歸屬的獎勵股份；及(iv)李亞晟先生為新瑞有限公司的唯一股東，因此，根據證券及期貨條例，其被視為於新瑞有限公司所持股份(即92,736,000股股份)中擁有權益。
- (6) 字母(L)表示該等證券為好倉。
- (7) 於2023年6月30日，本公司已發行股份數目為1,161,204,000股。

除上文所披露者外，於2023年6月30日，概無董事或本公司最高行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中，擁有或被視為擁有任何根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或須登記於根據證券及期貨條例第352條須予保存的登記冊內的權益或淡倉，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

除上文所披露者外，截至2023年6月30日止六個月，概無任何董事(包括其配偶及未滿18歲的子女)擁有或獲授可認購本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的證券的任何權益或權利，或曾行使任何有關權利。

8、主要股東於股份及相關股份中擁有的權益及淡倉

於2023年6月30日，就董事所知，下列人士(董事及本公司最高行政人員除外)於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露之權益或淡倉，或須記入根據證券及期貨條例第336條須置存之登記冊內之權益或淡倉：

名稱	權益性質	股份數目 ⁽³⁾	概約股權百分比 ⁽⁴⁾
曹揚女士 ⁽²⁾	配偶利益	758,046,000(L)	65.28%
新安控股	實益擁有人	754,590,000(L)	64.98%
Leonus ⁽¹⁾	受控制法團權益	754,590,000(L)	64.98%
HSBC International Trustee Limited ⁽¹⁾	受託人	754,590,000(L)	64.98%
新瑞有限公司	實益擁有人	92,736,000(L)	7.99%

附註：

- (1) 李雨濃先生為一項信託的創辦人，該信託由HSBC International Trustee Limited擔任受託人，控制Leonus的全部已發行股份，而Leonus則持有新安控股的全部已發行股份。根據證券及期貨條例，李雨濃先生、HSBC International Trustee Limited及Leonus各自被視為於新安控股持有的754,590,000股股份中擁有權益。
- (2) 曹揚女士為李雨濃先生的配偶，因此，根據證券及期貨條例，其被視為於李雨濃先生所擁有權益之股份(即758,046,000股股份)中擁有權益。
- (3) 字母(L)表示該等證券為好倉。
- (4) 於2023年6月30日，本公司已發行股份數目為1,161,204,000股。

除上文所披露者外，於2023年6月30日，就董事所知，概無任何其他人士(並非董事及本公司最高行政人員)於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露之權益或淡倉；或須記入根據證券及期貨條例第336條須置存的登記冊內之權益或淡倉。

9、購股權計劃

本公司於2018年5月4日獲批准採納購股權計劃(「購股權計劃」)。有關購股權計劃的條款的詳情請參閱招股章程附錄五。購股權計劃的目的為向合資格人士提供於本公司擁有個人股權的機會，並激勵彼等提升其日後對本集團的貢獻，及／或就彼等過去的貢獻給予獎勵，以吸引及挽留或以其他方式與該等對本集團的業績、發展或成功屬重要及／或其貢獻有利於或將有利於本集團的業績、發展或成功的合資格人士維持持續的合作關係，此外，就行政人員而言，使本集團可吸引及挽留經驗豐富且具才能的人士及／或就其過往貢獻給予獎勵。

股份數目上限

因根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃授出的所有購股權(「購股權」)獲行使而可能發行的股份數目上限，合共不得超過截至上市日期已發行股份的10% (10%上限指120,000,000股股份，相當於本公司於本中期報告日期的已發行股份約10.33%，不包括因本公司所授出超額配售權獲行使而可能發行的股份)(「計劃授權上限」)，前提是：

- 本公司可於董事會認為合適時隨時尋求股東批准，以更新購股權計劃授權上限，惟因根據購股權計劃及本公司任何其他計劃授出的所有購股權獲行使而可能發行的股份數目上限，不得超過截至股東於股東大會上批准更新購股權計劃授權上限日期已發行股份的10%。就計算經更新的計劃授權上限而言，過往根據購股權計劃及本公司任何其他計劃授出的購股權(包括根據購股權計劃或本公司任何其他計劃的條款屬尚未行使、已註銷、已失效或已行使的購股權)不應計算在內。本公司須向股東寄發一份載有《上市規則》規定的詳情及資料的通函；
- 本公司可於股東大會上尋求股東另行批准授出超過計劃授權上限的購股權，惟於取得有關批准前，超出計劃授權上限的購股權僅可授予本公司指定的合資格人士。本公司須向股東寄發一份載有《上市規則》規定的詳情及資料的通函；及
- 因根據購股權計劃及本集團任何其他計劃已授出但尚未行使的全部待行使購股權獲行使而可能發行的股份數目上限，不得超過本公司不時已發行股本的30%。倘這將導致超出有關上限，則不得根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出任何購股權。

於2023年1月1日及於2023年6月30日，根據購股權計劃可予授出的購股權數目分別為104,163,000份及104,163,000份。於2023年6月30日，根據購股權計劃已授出但尚未行使的購股權的股份總數為13,779,000股，佔於本中期報告日期已發行股份的約1.19%。於2023年6月30日，根據購股權計劃可予發行的股份總數為112,752,000股，佔於本中期報告日期已發行股份的約9.71%。

截至2023年6月30日止六個月購股權計劃項下購股權的變動，以及於期內尚未行使的購股權詳情載列如下：

承授人姓名	授出日期	購股權數目					於2023年 6月30日 尚未行使	每股 行使價 (港元)	緊接授出 日期前 的股價 (每股港元)	購股權的 公平價值 (每股港元)	行使期
		於2023年 1月1日 尚未行使	期內 授出	期內 行使	期內 失效	期內 註銷/ 沒收					
董事											
李雨濃先生 (董事會主席 兼執行董事) (附註2)	2020年11月5日	1,902,000 (附註1)	-	-	-	-	1,902,000 (附註1)	0.630	0.620	(附註1)	2020年11月5日至 2030年11月4日
劉宏煒女士 (行政總裁兼 執行董事)	2020年11月5日	2,061,000 (附註1)	-	-	-	-	2,061,000 (附註1)	0.630	0.620	(附註1)	2020年11月5日至 2030年11月4日
任彩銀先生 (執行董事)	2020年11月5日	951,000 (附註1)	-	-	-	-	951,000 (附註1)	0.630	0.620	(附註1)	2020年11月5日至 2030年11月4日
楊莉女士 (執行董事)	2020年11月5日	951,000 (附註1)	-	-	-	-	951,000 (附註1)	0.630	0.620	(附註1)	2020年11月5日至 2030年11月4日
李亞晟先生 (執行董事) (附註3)	2020年11月5日	633,000 (附註1)	-	-	-	-	633,000 (附註1)	0.630	0.620	(附註1)	2020年11月5日至 2030年11月4日
		6,498,000	-	-	-	-	6,498,000				
僱員總計	2020年11月5日	2,217,000 (附註1)	-	-	-	-	2,217,000 (附註1)	0.630	0.620	(附註1)	2020年11月5日至 2030年11月4日
顧問總計 (附註5)	2020年11月5日	3,321,000 (附註1)	-	-	-	-	3,321,000 (附註1)	0.630	0.620	(附註1)	2020年11月5日至 2030年11月4日
關連人士總計 (附註4)	2020年11月5日	1,743,000 (附註1)	-	-	-	-	1,743,000 (附註1)	0.630	0.620	(附註1)	2020年11月5日至 2030年11月4日
總計		13,779,000	-	-	-	-	13,779,000				

附註：

(1) 30%的購股權將於購股權授出日期一週年後歸屬，每份購股權的公允價值為0.23港元；30%的購股權將於購股權授出日期兩週年後歸屬，每份購股權的公允價值為0.23港元；40%的購股權將於購股權授出日期三週年後歸屬，每份購股權的公允價值為0.22港元。自2023年4月10日至今，劉天航女士目前為本公司附屬公司的總經理。

(2) 李雨濃先生已退任執行董事及董事會主席，自2023年6月30日生效。

五、企業管治報告及其他資料

- (3) 李亞晟先生已調任為非執行董事，兼獲委任為董事會主席，自2023年6月30日生效。
- (4) 自2018年5月29日(上市日期)起至2021年3月31日，劉占傑先生為執行董事及董事會副主席。劉占傑先生目前為本公司附屬公司的董事。自2023年4月10日至今，劉天航女士目前為本公司附屬公司的總經理。
- (5) 於2020年11月5日，本公司向7名擔任本公司顧問的非僱員人士(「該等顧問」)授出合共4,272,000份購股權。該等顧問向本公司提供不同服務，包括(i)就本集團業務發展及潛在收購事項提供諮詢；(ii)就本集團新業務的營運、策略、財務及稅務方面提供意見；及(iii)引入有意投資者。向該等顧問授出購股權將有助推動該等非僱員人士未來盡力為本集團帶來貢獻，並就其過往貢獻給予獎勵。本公司授出購股權乃為激勵該等顧問協助本集團拓展其業務網絡、獲取及探索新業務項目及機會，以及持續為本集團提供服務及與本集團維持長遠關係。

10、股份獎勵計劃

董事會於2020年10月14日(「採納日期」)採納一項股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)。股份獎勵計劃旨在嘉許及獎勵對本集團的成長及發展作出貢獻的合資格參與者、向合資格參與者給予獎勵以留聘彼等為本集團的持續營運及發展服務，並為本集團進一步發展吸引合適的人才。

股份獎勵計劃限額

受託人就股份獎勵計劃而言藉動用本公司或其任何附屬公司出資而將予認購及／或購買的最高股份數目，不得超過於採納日期的已發行股份總數的10%。於有關認購及／或購買將導致超過該限值時，董事會不得指示受託人就股份獎勵計劃認購及／或購買任何股份。

向選定參與者授出獎勵所涉及最高股份數目合共不得超過於採納日期的本公司已發行股本1%。

於本報告日期，受託人根據股份獎勵計劃可購買的剩餘股份數目為88,722,600股股份，佔本公司於本報告日期已發行股份的約7.64%。於2023年1月1日及2023年6月30日，根據股份獎勵計劃可予進一步獎勵的股份總數分別為89,001,600股股份及89,001,600股股份，佔於本中期報告日期已發行股份的約7.66%。截至2023年6月30日止六個月，概無獎勵股份根據股份獎勵計劃授出、歸屬或失效。於2023年6月30日，就根據股份獎勵計劃已授出的獎勵可予發行的股份總數為9,511,200股股份，佔截至2023年6月30日止六個月已發行股份加權平均數約0.82%。

於截至2023年6月30日止六個月，根據股份獎勵計劃授予合資格參與者的獎勵股份的變動如下：

獲授人	授出日期	每股獎勵 股份應付 授出價格 (港元) ⁽¹⁾	獎勵 股份數目	歸屬期 ⁽²⁾	獎勵股份數目					於2023年 6月30日 授出但 尚未歸屬
					於2023年 1月1日 授出但 尚未歸屬	期內 授出但 尚未 歸屬	期內 歸屬	期內 失效	期內 註銷	
董事										
李雨濃先生 (已於2023年 6月30日退任) ⁽³⁾	2020年12月29日	0.243	2,220,000	2021年12月29日至 2023年12月29日	888,000	-	-	-	-	888,000
劉宏煒女士	2020年12月29日	0.243	2,220,000	2021年12月29日至 2023年12月29日	888,000	-	-	-	-	888,000
任彩銀先生	2020年12月29日	0.243	1,479,000	2021年12月29日至 2023年12月29日	591,600	-	-	-	-	591,600
楊莉女士	2020年12月29日	0.243	1,479,000	2021年12月29日至 2023年12月29日	591,600	-	-	-	-	591,600
李亞晟先生 ⁽⁴⁾	2020年12月29日	0.243	987,000	2021年12月29日至 2023年12月29日	394,800	-	-	-	-	394,800
僱員	2020年12月29日	0.243	16,131,000	2021年12月29日至 2023年12月29日	4,875,600	-	-	-	-	4,875,600
關連人士⁽⁵⁾	2020年12月29日	0.243	2,712,000	2021年12月29日至 2023年12月29日	1,084,800	-	-	-	-	1,084,800
一名最高薪酬僱員 (不包括董事)⁽⁶⁾	2020年12月29日	0.243	492,000	2021年12月29日至 2023年12月29日	196,800	-	-	-	-	196,800
總計			27,720,000		9,511,200	-	-	-	-	9,511,200

附註：

- (1) 授出價格須於相關股份獎勵歸屬時支付。
- (2) 30%的獎勵股份將於授出獎勵股份的相關日期後第12個月屆滿當日歸屬；30%的獎勵股份將於授出獎勵股份的相關日期後第24個月屆滿當日歸屬；及40%的獎勵股份將於授出獎勵股份的相關日期後第36個月屆滿當日歸屬。
- (3) 李雨濃先生已退任執行董事及董事會主席，自2023年6月30日生效。
- (4) 李亞晟先生為李雨濃先生之兒子。
- (5) 自2018年5月29日(上市日期)起至2021年3月31日，劉占傑先生為執行董事及董事會副主席。劉占傑先生目前為本公司附屬公司的董事。自2023年4月10日至今，劉天航女士目前為本公司附屬公司的總經理。
- (6) 五名最高薪酬僱員中的兩名已獲授獎勵股份。五名最高薪酬僱員中的一名為董事，彼於獎勵股份中的權益於上表「董事」一欄披露。

11、董事購買股份或債券之權利

除於本中期報告所披露者外，於報告期間，本公司或其任何附屬公司概無簽訂任何安排，致使董事可藉購買本公司或任何其他法人團體之股份或債券而取得利益，以及並無董事或彼等各自之配偶或18歲以下的子女獲授予任何權利以認購本公司或任何其他法人團體的股本或債務證券，或已行使任何該等權利。

12、結構性合約

詳情請參閱招股章程「結構性合約」一節。截至2023年6月30日止六個月，董事會已審閱結構性合約的整體表現，並認為本集團已於各重大方面遵守結構性合約。

(1) 資歷要求

根據《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2021年版)》、《中華人民共和國中外合作辦學條例》、《中華人民共和國中外合作辦學條例實施辦法》及《中華人民共和國教育部關於鼓勵和引導民間資金進入教育領域促進民辦教育健康發展的實施意見》並經河北省教育廳確認，提供學前教育、高等教育、學術性非學歷教育及中等職業教育的中外合資學校的外國投資者須為具備相關資格及經驗(「**資歷要求**」)的外國教育機構，並持有50%以下的外中教育機構資本且國內一方須佔主導地位。經諮詢河北省教育廳，外國投資者須為有權頒發畢業文憑且通常較中資教育機構具備一定優勢的官方認可教育機構。我們已採取特定計劃並開始實行具體措施，而本公司認為該等計劃及措施對致力展現其符合資歷要求具相當意義。

據本公司的中國法律顧問競天公誠律師事務所(「**中國法律顧問**」)告知，截至2023年6月30日止六個月，概無與資歷要求有關的實施條例更新。

有關本集團就符合資歷要求所作出的努力及行動的詳情，請亦參閱招股章程「結構性合約」一節。

(2) 外商投資法

於2019年3月15日，外商投資法由第十三屆全國人民代表大會正式通過並於2020年1月1日生效。外商投資法並未明確規定合約安排屬外商投資形式。誠如中國法律顧問所告知，由於根據外商投資法合約安排不被列作投資，且倘合約安排並未作為一種外商投資形式納入未來的法律、行政法規或國務院的規定條文，則本公司的結構性合約整體及構成結構性合約的各份協議均將不受影響。儘管有上述情況，但外商投資法規定外商投資包括「外國投資者通過法律、行政法規或者國務院規定的其他方式進行的投資」。因此，未來的法律、行政法規或國務院的規定條文可能將合約安排視為一種外商投資方式，而本公司的結構性合約是否會被認定為外商投資、是否會被視為違反外商投資准入規定及上述結構性合約將如何處理均不確定。因此，無法保證本公司的結構性合約及中國經營實體的業務在未來不會受到重大不利影響。

除上文所披露者外，本公司及董事會經諮詢中國法律顧問後，信納並無有關外商投資法的其他最新資料。

13、董事於競爭性業務的權益

截至2023年6月30日止六個月，董事會概不知悉董事及彼等各自的聯繫人的任何業務或權益對本集團業務構成競爭或可能構成競爭或對本集團造成或可能造成任何其他利益衝突而須根據《上市規則》予以披露。

六、未經審核中期簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2023年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
收入	4	192,102	144,822
銷售成本		(115,908)	(72,975)
毛利		76,194	71,847
其他收入及收益	4	22,153	19,425
銷售開支		(8,176)	(4,370)
行政開支		(34,886)	(30,082)
金融及合約資產的減值虧損		341	(663)
其他開支		(6,783)	(12,522)
融資成本	5	(15,840)	(16,513)
稅前利潤	6	33,003	27,122
所得稅開支	7	364	(19)
期間利潤		33,367	27,103
以下人士應佔：			
本公司擁有人		33,600	26,891
非控股權益		(233)	212
		33,367	27,103
本公司普通權益持有人應佔每股盈利	9		
基本及攤薄 — 期間利潤		人民幣2.94分	人民幣2.37分
期間利潤		33,367	27,103
其他全面收益			
換算集團實體財務報表所產生的匯兌差額		6,241	9,821
期間其他全面收益		6,241	9,821
期間全面收益總額		39,608	36,924
以下人士應佔：			
本公司擁有人		39,841	36,712
非控股權益		(233)	212
		39,608	36,924

七、未經審核中期簡明綜合財務狀況表

於2023年6月30日

	附註	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	807,227	641,915
使用權資產		569,350	533,517
商譽		89,507	89,507
其他無形資產		42,817	45,770
向一名關聯方預付款	19(b)	1,220	–
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	11	1,075	1,041
抵押存款		–	66,000
遞延稅項資產		8,067	8,475
其他非流動資產	12	40,514	65,953
非流動資產總值		1,559,777	1,452,178
流動資產			
貿易應收款項	13	12,611	11,590
合約成本		5,799	4,059
預付款項、按金及其他應收款項	14	109,830	45,428
應收關聯方款項	19(b)	2,644	12,787
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	11	6,712	5,449
定期存款		90,000	90,000
抵押存款		176,000	110,000
現金及銀行結餘		160,070	212,583
其他流動資產	12	49,089	11,388
流動資產總值		612,755	503,284
流動負債			
其他應付款項及應計項目		163,940	147,405
計息銀行及其他借款	15	391,452	233,702
合約負債	16	70,668	143,025
租賃負債		25,899	31,634
應納稅款		2,334	2,142
其他流動負債		–	1,671
流動負債總額		654,293	559,579
流動負債淨額		(41,538)	(56,295)
資產總值減流動負債		1,518,239	1,395,883
非流動負債			
計息銀行及其他借款	15	501,424	459,681
租賃負債		86,109	36,976
遞延稅項負債		6,439	7,365
遞延收入		166,000	166,000
非流動負債總額		759,972	670,022
資產淨值		758,267	725,861

七、未經審核中期簡明綜合財務狀況表

於2023年6月30日

	附註	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本	17	9,750	9,750
庫存股		(169)	(169)
儲備		741,556	708,917
		751,137	718,498
非控股權益		7,130	7,363
權益總額		758,267	725,861

八、未經審核中期簡明綜合權益變動表

截至2023年6月30日止六個月

	本公司擁有人應佔												非控股 權益	總計
	股本	庫存股	股份溢價*	資本儲備*	資本 贖回儲備*	法定 盈餘儲備*	購股權 儲備*	以公允價值計量 且其變動計入 其他全面收益 的金融資產的 公允價值儲備*	外匯 波動儲備*	其他儲備*	保留利潤*	總計		
	人民幣千元 (附註17)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日(經審核)	9,750	(169)	230,949	54,796	671	162,825	5,971	(2,000)	29,686	1,631	224,388	718,498	7,363	725,861
期內利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	33,600	33,600	(233)	33,367
換算集團實體財務報表所產生的 匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	6,241	-	-	6,241	-	6,241
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	-	-	6,241	-	33,600	39,841	(233)	39,608
已宣派2022年末期股息 以股權結算的購股權安排 撥入儲備利潤	-	-	(8,418)	-	-	-	-	-	-	-	-	(8,418)	-	(8,418)
	-	-	-	-	-	-	1,216	-	-	-	-	1,216	-	1,216
	-	-	-	-	-	13,807	-	-	-	-	(13,807)	-	-	-
於2023年6月30日(未經審核)	9,750	(169)	222,531	54,796	671	176,632	7,187	(2,000)	35,927	1,631	244,181	751,137	7,130	758,267

* 該等儲備賬包括未經審核中期簡明綜合財務狀況表內於2023年6月30日的儲備人民幣741,556,000元(於2022年12月31日：人民幣708,917,000元)。

八、未經審核中期簡明綜合權益變動表

截至2023年6月30日止六個月

	股本 人民幣千元 (附註17)	庫存股 人民幣千元	股份溢價* 人民幣千元	資本儲備* 人民幣千元	資本 贖回儲備* 人民幣千元	法定 盈餘儲備* 人民幣千元	購股權 儲備* 人民幣千元	本公司擁有人應佔 以公允價值計量 且其變動計入 其他全面收益 的金融資產的			外匯 波動儲備* 人民幣千元	其他儲備* 人民幣千元	保留利潤* 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股 權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
								公允價值儲備* 人民幣千元	波動儲備* 人民幣千元	其他儲備* 人民幣千元						
於2022年1月1日(經審核)	9,801	(176)	237,145	54,796	620	142,897	5,844	(2,000)	10,217	1,631	217,067	677,842	7,945	685,787		
期內利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26,891	26,891	212	27,103		
換算集團實體財務報表所產生 的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	9,821	-	-	9,821	-	9,821		
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	-	-	9,821	-	26,891	36,712	212	36,924		
已購回股份	(51)	-	(2,293)	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,344)	-	(2,344)		
以股權結算的購股權安排	-	-	-	-	-	-	1,555	-	-	-	-	1,555	-	1,555		
撥入儲備利潤	-	-	-	-	-	12,103	-	-	-	-	(12,103)	-	-	-		
於2022年6月30日(未經審核)	9,750	(176)	234,852	54,796	620	155,000	7,399	(2,000)	20,038	1,631	231,855	713,765	8,157	721,922		

九、未經審核中期簡明綜合現金流量表

截至2023年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金流量			
稅前利潤		33,003	27,122
就以下各項作出調整：			
利息收入	4	(4,692)	(8,248)
以股權結算的購股權開支		1,216	1,555
融資成本	5	15,840	16,513
物業、廠房及設備折舊	6	16,417	11,784
使用權資產折舊	6	22,233	9,754
貿易應收款項及其他應收款項的預期信貸虧損(撥備撥回)/ 撥備		(341)	663
無形資產攤銷	6	4,042	1,542
出售物業、廠房及設備項目的虧損	6	36	3
投資收入		(1,576)	(2,374)
金融資產公允價值變動		(1,043)	2,237
確認若干獲捐贈物業、廠房及設備		(6,702)	(2,024)
新冠肺炎相關增值稅豁免		-	(104)
一項租賃不可撤銷期的變動		(1,641)	1,235
		76,792	59,658
預付款項、按金及其他應收款項減少/(增加)		(2,028)	(5,513)
貿易應收款項增加		(680)	(5,687)
合約成本(增加)/減少		(2,444)	1,022
應收關聯方款項減少/(增加)		7,516	(14,127)
應付關聯方款項增加		20	-
其他應付款項及應計項目減少		(9,639)	(10,196)
合約負債減少		(72,357)	(77,764)
遞延收入增加		-	44,775
經營所得/(所用)現金		(2,820)	(7,832)
已收利息		1,067	2,990
已付企業所得稅		38	(147)
經營活動所用現金流量淨額		(1,715)	(4,989)

九、未經審核中期簡明綜合現金流量表

截至2023年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
投資活動所得現金流量		
已收利息	241	10,255
已收投資收入	1,058	8,459
購置及預付物業、廠房及設備項目	(165,827)	(152,952)
添置無形資產	(189)	(1,154)
添置土地租賃付款	–	(48,887)
償付有關收購一間附屬公司的剩餘代價	(5,111)	–
出售物業、廠房及設備項目所得款項	25	387
出售一家附屬公司所得款項	50	–
向第三方墊付款項淨額	(56,610)	(18,240)
抵押存款增加	–	121,000
投資活動所用現金流量淨額	(226,363)	(81,132)
融資活動所得現金流量		
新增銀行及其他借款	290,960	347,652
償還銀行及其他借款	(91,543)	(152,033)
租賃款項本金部分	(13,903)	(8,110)
已付利息	(15,840)	(15,246)
股份購回	–	(2,343)
融資活動所得現金流量淨額	169,674	169,920
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(58,404)	83,799
期初現金及現金等價物	212,583	334,332
外匯匯率變動的影響淨額	5,891	9,235
期末現金及現金等價物	160,070	427,366
現金及現金等價物結餘分析		
中期簡明綜合財務狀況表及現金流量表所列現金及現金等價物	160,070	427,366

十、未經審核中期簡明綜合財務報表附註

1. 一般資料

中國21世紀教育集團有限公司(「本公司」)為於2016年9月20日在開曼群島註冊成立的有限公司。本公司註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

本公司為投資控股公司。截至2023年6月30日止六個月，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事於中華人民共和國(「中國」)提供教育服務及相關管理服務。

2.1 編製基準及會計政策

截至2023年6月30日止六個月(「本期間」)的未經審核中期簡明綜合財務報表已按照國際會計準則理事會頒佈的《國際會計準則》(「國際會計準則」)第34號中期財務報告編製。

中期簡明綜合財務報表並不包含年度財務報表須予提供的所有資料及披露內容，並應與本集團截至2022年12月31日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

截至2023年6月30日，本集團的流動負債淨額約為人民幣41,538,000元，主要由於截至2023年6月30日止期間新校區建設工程產生的資本支出。鑒於流動負債淨額狀況，董事在評估本集團的持續經營能力時，已仔細考慮本集團的經營表現、可用的融資來源及未來現金流量。考慮到招生人數增加、經營現金流量及銀行融資及正面經營業績，董事認為按持續經營基準編製財務報表乃屬適當。

2.2 會計政策及披露變動

編製中期簡明綜合財務資料所採用的會計政策與編製本集團截至2022年12月31日止年度的年度綜合財務報表所採用的會計政策一致，且下列新訂及經修訂《國際財務報告準則》(「國際財務報告準則」)已首次就編製本期間的財務資料採納。

《國際財務報告準則》第17號
《國際財務報告準則》第17號的修訂
《國際財務報告準則》第17號的修訂

保險合約
保險合約
首次應用《國際財務報告準則》第17號及
《國際財務報告準則》第9號－比較資料
會計政策的披露

《國際會計準則》第1號及《國際財務報告準則實務公告》
第2號的修訂

會計估計的定義
單一交易產生的資產和負債相關的遞延稅項
國際稅務改革－支柱二立法模板

《國際會計準則》第8號的修訂
《國際會計準則》第12號的修訂
《國際會計準則》第12號的修訂

採納上述新訂及經修訂準則對中期簡明綜合財務資料並無重大財務影響。

3. 經營分部資料

本集團主要從事於中國提供教育服務及學校管理服務。

管理層分別監督本集團經營分部業績，以作出有關資源分配及表現評估的決定。分部表現乃根據可報告分部利潤評估，該分部利潤乃與本集團稅前利潤一致計量，惟融資成本(租賃負債利息除外)、利息收入及其他未分配收入及開支不計入該等計量。

分部資產不包括現金及銀行結餘、定期存款、抵押存款、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及其他未分配辦公場所及公司資產，原因是該等資產以集團為基礎管理。

分部負債不包括計息銀行及其他借款、應納稅款及其他未分配辦公場所及公司負債，原因是該等負債以集團為基礎管理。

截至2023年6月30日止六個月

	職業教育 人民幣千元 (未經審核)	非職業教育 人民幣千元 (未經審核)	合計 人民幣千元 (未經審核)
收入	124,476	67,626	192,102
其他分部收入	14,571	3,654	18,225
總計	139,047	71,280	210,327
分部業績	56,662	6,194	62,856
<i>對賬：</i>			
融資成本(除租賃負債利息外)			(14,245)
利息收入			4,692
未分配開支			(20,300)
稅前利潤			33,003
分部資產	1,392,769	198,486	1,591,255
<i>對賬：</i>			
定期存款			90,000
抵押存款			176,000
現金及銀行結餘			160,070
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產			7,787
未分配辦公場所及公司資產			147,420
資產總值			2,172,532
分部負債	(308,080)	(165,419)	(473,499)
<i>對賬：</i>			
計息銀行及其他借款			(892,876)
應納稅款			(2,334)
未分配辦公場所及公司負債			(45,556)
負債總額			(1,414,265)

3. 經營分部資料(續)

截至2022年6月30日止六個月

	職業教育 人民幣千元 (未經審核)	非職業教育 人民幣千元 (未經審核)	合計 人民幣千元 (未經審核)
收入	109,957	34,865	144,822
其他分部收入	7,501	3,128	10,629
總計	117,458	37,993	155,451
分部業績	56,219	2,288	58,507
<u>對賬：</u>			
融資成本(除租賃負債利息外)			(15,880)
利息收入			8,248
未分配開支			(23,753)
稅前利潤			27,122

截至2022年12月31日止年度

	職業教育 人民幣千元 (經審核)	非職業教育 人民幣千元 (經審核)	合計 人民幣千元 (經審核)
分部資產	735,609	151,097	886,706
<u>對賬：</u>			
定期存款			90,000
抵押存款			176,000
現金及銀行結餘			212,583
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融資產			6,490
未分配辦公場所及公司資產			583,683
資產總值			1,955,462
分部負債	(198,576)	(120,971)	(319,547)
<u>對賬：</u>			
計息銀行及其他借款			(693,383)
應納稅款			(2,142)
未分配辦公場所及公司負債			(214,529)
負債總額			(1,229,601)

地域資料

於兩個期間，由於本集團的所有收入均源於中國且其所有長期資產均位於中國，故本集團僅於一個地域經營業務。因此，概無呈列地域分部資料。

3. 經營分部資料(續)

有關主要客戶的資料

於兩個期間，概無與單一外部客戶交易產生的收入達到本集團總收入的10%或以上。

4. 收入、其他收入及收益

	附註	截至6月30日止六個月	
		2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
客戶合約收入			
職業教育			
學費		91,288	76,722
住宿費		11,043	10,091
學院運營服務收入	(i)	14,691	15,527
其他	(ii)	7,454	7,617
		124,476	109,957
非職業教育			
輔導費		17,507	14,477
學費		48,028	19,624
住宿費		2,047	–
諮詢費		44	764
		67,626	34,865
		192,102	144,822
其他收入及收益			
利息收入		4,692	8,248
已收物業、廠房及設備的捐贈		6,702	2,024
投資收入		1,576	2,374
場地使用費	(iii)	2,261	2,178
出售教材及生活用品		2,465	3,198
政府補助		238	548
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值收益		1,043	–
其他		3,176	855
		22,153	19,425

附註：

- (i) 學校運營服務收入包括來自提供學校運營服務及向學生提供寄宿服務而產生的服務收入。
- (ii) 其他主要指就提供招生服務向若干獨立大學收取的服務費、提供職業培訓及應試課程收取的收入以及授予食堂管理權所得收入。
- (iii) 該等款項指就若干學院及企業使用本集團學校物業及設施以及使用權資產以組織教學及培訓活動等而收取的使用費。

5. 融資成本

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
銀行及其他借款利息	24,048	18,115
租賃負債利息	1,595	633
財務顧問服務費	121	65
減：資本化利息	(9,924)	(2,300)
	15,840	16,513

6. 稅前利潤

本集團的稅前利潤經扣除／(計入)以下各項後計算而得：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
銷售成本	115,908	72,975
物業、廠房及設備折舊	16,417	11,784
使用權資產折舊	22,233	9,754
無形資產攤銷	4,042	1,542
經營租賃的最低租賃款項：		
— 樓宇	599	434
— 其他	923	30
	1,522	464
僱員福利開支(不包括董事薪酬)：		
工資及薪金	48,069	34,821
以股權結算的購股權開支	754	1,023
退休金計劃供款(界定供款計劃)	6,665	4,512
	55,488	40,356
貿易應收款項(減值撥回)／減值	(341)	663
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資公允價值 (收益)／虧損	(1,043)	2,237
出售物業、廠房及設備項目的虧損	36	3

7. 所得稅

本公司根據開曼群島《公司法》於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，因此毋須繳納所得稅。

本公司直接持有的附屬公司根據2004年英屬維爾京群島《公司法》於英屬維爾京群島註冊成立為獲豁免有限公司，因此毋須繳納所得稅。

香港利得稅

由於本集團於本期間並無在香港產生或賺取任何應評稅利潤，故並無就香港利得稅計提撥備。

7. 所得稅(續)

中國企業所得稅(「企業所得稅」)

某一家附屬公司獲認證為高新技術企業，可享有15%優惠稅率(2022年：15%)。

若干附屬公司於2023年獲認證為小型微利企業。經進一步扣減後，彼等之累計應課稅收入可享受優惠稅率20%(2022年：20%)。

根據企業所得稅法及相關法規，其他非學校中國附屬公司於年內須按25%(2022年：25%)的法定稅率繳納所得稅。

本集團企業所得稅開支的主要組成部分如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
即期－中國內地		
本期間支出	200	147
過往年度超額撥備	(46)	(37)
遞延	(518)	(91)
	(364)	19

8. 股息

董事會不建議派付截至2023年6月30日止六個月的股息(截至2022年6月30日止六個月：無)。

9. 本公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據本公司普通權益持有人應佔本期間利潤以及截至2023年及2022年6月30日止六個月的已發行普通股加權平均數計算。

本集團於截至2023年及2022年6月30日止六個月並無具潛在攤薄影響的已發行普通股。

每股基本及攤薄盈利乃根據下列各項計算得出：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
盈利		
用於計算每股基本及攤薄盈利的本公司普通權益持有人應佔利潤	33,600	26,891

9. 本公司普通權益持有人應佔每股盈利(續)

	股份數目(千股)	
	截至6月30日止六個月	
	2023年	2022年
股份		
已發行普通股加權平均數	1,161,204	1,164,755
持作受限制股份單位計劃的股份加權平均數	(19,832)	(27,959)
用於計算每股基本及攤薄盈利的經調整已發行普通股加權平均數	1,141,372	1,136,796

10. 物業、廠房及設備

截至2023年6月30日止六個月，本集團購置物業、廠房及設備成本人民幣182,424,000元(截至2022年6月30日止六個月：人民幣223,048,000元)。

截至2023年6月30日止六個月，本集團賬面淨值為人民幣126,000元(截至2022年6月30日止六個月：人民幣14,000元)的資產已被出售，產生出售虧損淨額人民幣36,000元(截至2022年6月30日止六個月：虧損淨額人民幣3,000元)。

11. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	附註	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
一項上市股權投資，按公允價值列賬	(i)	6,712	5,449
其他非上市投資，按公允價值列賬			
壽險保單	(ii)	1,075	1,041
		7,787	6,490
分析為：			
即期部分		6,712	5,449
非即期部分		1,075	1,041

附註：

- (i) 上述股權投資分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，此乃由於其為持作買賣。
- (ii) 於2023年6月30日，本集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產指為一名執行董事投保的一份壽險保單。根據該保單，本集團為受益人及保單持有人。本集團已預繳該保單的保費，可隨時提出書面要求退保，並根據退保當日保單的退保金額收取現金，該金額由保險公司計算。董事認為，保險公司提供的保單的退保金額為其公允價值的最佳近似值，屬公允價值層級的第三層級。壽險保單被強制分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，此乃由於其合約現金流量並非僅為本金及利息付款。

於2023年6月30日，本集團的壽險保單已質押作為本集團獲授銀行融資的抵押品。

董事認為，本集團的壽險保單不會於未來12個月內退保，故分類為非流動資產。

十、未經審核中期簡明綜合財務報表附註

12. 其他流動資產及其他非流動資產

	附註	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
其他非上市投資，按攤銷成本列賬			
信託基金	(i)	66,887	65,628
按金及其他資產	(ii)	9,584	5,656
待抵扣增值稅進項稅額	(iii)	13,132	6,057
		89,603	77,341
分析為：			
即期部分		49,089	11,388
非即期部分		40,514	65,953

附註：

- (i) 其他非流動資產屬獨立信託基金，該等基金被分類為按攤銷成本列賬的金融資產，此乃由於其合約現金流量純粹為本金及利息付款及持作收取合約現金流量。計入上述結餘的金融資產與近期並無拖欠記錄及逾期金額的應收款項有關。於2023年6月30日，虧損撥備被評估為微不足道。
- (ii) 2023年6月30日結餘指就採購若干教學設備而支付的按金及作為獲得合約成本的遞延開支。
- (iii) 結餘主要指本集團於期內購買建設相關服務產生的可扣減增值稅進項稅額。

13. 貿易應收款項

	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應收學費	13,677	12,997
減值	(1,066)	(1,407)
	12,611	11,590

於本期間末，基於交易日期並扣除虧損撥備後的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
一年內	6,109	9,148
一至兩年	5,161	2,242
兩至三年	1,341	200
	12,611	11,590

13. 貿易應收款項(續)

於各報告日期採用撥備矩陣進行減值分析以計量預期信貸虧損。計量合約資產預期信貸虧損的撥備率是根據貿易應收款項的撥備率計算，原因是貿易應收款項均來自同一客戶群。貿易應收款項的撥備率是根據具有類似虧損模式的不同客戶分部組合的貿易應收款項逾期日數計算。此計算方法反映過往虧損率，並就於報告日期所能獲得有關過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的前瞻性、合理及可證實的資料作出調整。

14. 預付款項、按金及其他應收款項

	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
預付款項	6,015	5,843
按金	12,189	10,301
其他應收款項	93,566	31,224
	111,770	47,368
減值撥備	(1,940)	(1,940)
	109,830	45,428

於2023年6月30日，虧損撥備為人民幣1,940,000元(2022年12月31日：人民幣1,940,000元)。

15. 計息銀行及其他借款

	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
即期		
短期銀行貸款－有抵押	—	50,000
短期銀行貸款－無抵押	191,919	51,933
長期銀行貸款的即期部分－有抵押	89,055	29,850
長期銀行貸款的即期部分－無抵押	12,373	10,977
其他借款的即期部分－有抵押	80,756	74,475
其他借款的即期部分－無抵押	17,349	16,467
	391,452	233,702
非即期		
長期銀行貸款－有抵押	281,438	205,516
長期銀行貸款－無抵押	204,423	214,308
其他借款－有抵押	14,784	37,579
其他借款－無抵押	779	2,278
	501,424	459,681
	892,876	693,383

15. 計息銀行及其他借款(續)

	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
分析為：		
應償還銀行貸款：		
於一年內或按要求償還	293,347	142,760
於第二年	221,451	112,631
於第三至五年(包括第五年)	264,410	307,193
	779,208	562,584
其他應償還借款：		
於一年內或按要求償還	98,105	90,942
於第二年	11,214	32,798
於第三至五年(包括第五年)	4,349	7,059
	113,668	130,799
	892,876	693,383

16. 合約負債

於2023年6月30日及2022年12月31日的合約負債詳情如下：

	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
學費	46,898	115,745
住宿費	7,085	19,286
其他	16,685	7,994
合約負債總額	70,668	143,025

合約負債包括就尚未提供的特定服務向學生收取的短期墊款。本集團於各學年或各輔導課程開始前預先向學生收取學費及住宿費。學費及住宿費於相關課程的有關期間內按比例予以確認。

17. 股本**股份**

	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
法定： 3,000,000,000股(2022年12月31日：3,000,000,000股)每股面值 0.01港元的普通股	25,293	25,293
已發行及繳足： 1,161,204,000股(2022年12月31日：1,161,204,000股)	9,750	9,750

18. 承擔

於報告期末，本集團有如下資本承擔：

	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
已訂約但未計提撥備： 土地使用權及樓宇	59,742	116,484

19. 關聯方交易及結餘

董事認為，下列人士／公司於兩個期間均為與本集團存在重大交易或結餘的關聯方。

(a) 關聯方姓名／名稱及關係

姓名／名稱	關係
李亞晟先生**	主席、本集團控股股東之一(2023年6月21日後)及李雨濃先生的兒子
李雨濃先生**	本集團控股股東之一及李亞晟先生的父親
羅心蘭女士***	本集團的控股股東之一(2023年6月21日之前)及李雨濃先生的岳母
曹揚女士	李雨濃先生的妻子
河北廿一世紀教育投資有限公司(「廿一世紀教育」)	由李雨濃先生及羅心蘭女士控制的公司
邯鄲市美家優寶教育諮詢有限公司(「美家優寶」)	李雨濃先生擁有重大影響力的公司
河北學有方教育科技有限公司(「學有方教育」)	李雨濃先生擁有重大影響力的公司
新聯合投資控股有限公司(「新聯合投資控股」)	由李雨濃先生控制的公司
石家莊益瑞房地產開發有限公司(「石家莊益瑞」)	由李雨濃先生控制的公司

** 李雨濃先生已辭任董事會主席，自2023年6月30日起生效。李亞晟先生已獲委任為董事會主席，自2023年6月30日起生效。

*** 於2023年6月21日，羅心蘭女士先前於新瑞有限公司持有的全部權益已轉讓予李亞晟先生，現金代價為50,000美元。

19. 關聯方交易及結餘(續)

(b) 與一名關聯方有關的未償還結餘

預付一名關聯方款項

	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
學有方教育	1,220	-

於2023年6月30日，預付學有方教育款項乃用於購買教育設備(2022年12月31日：無)。

此外，於2023年6月30日，透過獨立信託基金向美家優寶墊付的款項結餘為人民幣30,000,000元(2022年12月31日：人民幣30,000,000元)。於本期間源自該項安排的利息收入為人民幣675,000元(截至2022年6月30日止六個月期間：人民幣675,000元)。

應收關聯方款項

	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
廿一世紀教育	2,644	10,160
新聯合投資控股	-	2,627
	2,644	12,787

於2023年6月30日及2022年12月31日，應收廿一世紀教育款項為自提供學校運營服務產生的應收服務費。

本集團透過考慮違約率及就前瞻宏觀經濟數據進行調整，評估關聯方的預期虧損率。於報告期末，預期信貸虧損被視作並不重大。

19. 關聯方交易及結餘(續)

(c) 與關聯方的交易

自一名關聯方的服務收入

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
石家莊益瑞	792	-

該等金額指就石家莊益瑞使用本集團若干使用權資產而向其收取的使用費。

自一名關聯方購置土地及樓宇

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
廿一世紀教育	-	210,000

19. 關聯方交易及結餘(續)

(d) 其他

- (1) 於兩個期間，本集團就石家莊鐵道大學四方學院(「四方學院」)西校區的運營向廿一世紀教育提供學校運營服務。廿一世紀教育與石家莊鐵道大學共同經營四方學院西校區。

於各期間自廿一世紀教育收取的學校運營服務收入的詳情如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
學校運營服務收入	12,747	12,176

- (2) 除上述學校運營服務外，根據相關協議，石家莊理工職業學院負責向四方學院西校區招收的學生提供住宿服務。於兩個期間直接自學生收取並確認為收入的住宿服務費如下：

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
學生住宿服務收入 [^]	1,944	1,811

[^] 誠如財務報表附註4所披露，作為本集團學校運營服務收入的一部分入賬。

- (3) 於兩個期間，中國經營實體的若干銀行借款由本集團若干關聯方、廿一世紀教育、李雨濃先生及曹揚女士作出擔保及抵押。該等交易的詳情於財務報表附註15中披露。

(e) 本集團主要管理人員的薪酬

	截至6月30日止六個月	
	2023年 人民幣千元 (未經審核)	2022年 人民幣千元 (未經審核)
薪金、津貼及實物利益	548	528
退休金計劃供款	184	232
以股權結算的購股權開支	201	356
	933	1,116

20. 金融工具的公允價值及公允價值層級

本集團金融工具的賬面值及公允價值(與其公允價值合理相若的賬面值除外)載列如下：

	賬面值		公允價值	
	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)	2023年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2022年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
金融資產				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	7,787	6,490	7,787	6,490
其他非流動資產	30,930	60,297	30,930	60,297
	38,717	66,787	38,717	66,787
金融負債				
其他流動負債	—	1,671	—	1,671
計息銀行及其他借款—非即期	501,424	459,681	501,424	459,681
	501,424	461,352	501,424	461,352

管理層已評估現金及銀行結餘、定期存款、抵押存款、貿易應收款項、計入預付款項的金融資產、其他應收款項、應收／應付關聯方款項、其他資產、計入其他應付款項及應計項目的金融負債以及計息借款及其他借款的即期部分的公允價值與其賬面值相若，主要是由於該等工具短期內到期。

金融資產及負債的公允價值以自願交易方(非強迫或清盤出售)當前交易中該工具的可交易金額入賬。公允價值採用以下方法及假設估算：

計息銀行及其他借款非流動部分的公允價值按現時適用於具有類似條款、信貸風險及餘下年期的工具的比率貼現預期未來現金流量計算。於2023年6月30日因本集團自身計息銀行及其他借款的不履約風險而產生的公允價值變動經評估並不重大。

就以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的非上市股權投資的公允價值而言，管理層已估計使用合理可能的替代項目作為估值模式的輸入數據的潛在影響。

本集團投資於非上市投資，其為資本管理基金的可轉換債券。本集團已通過使用以下兩種估值模型估算該非上市投資的公允價值：a) 二叉樹估值模型，該模型的債券部分以風險貼現率貼現，即無風險收益率與發行人信用利差之和，而權益部分以無風險收益率貼現；及b) 貼現現金流量估值模型，該模型基於具有類似條款及風險的工具的市場利率計量。

缺乏市場流通性貼現率指由本集團確定且市場參與者為投資定價時會考慮的溢價及貼現金額。

20. 金融工具的公允價值及公允價值層級(續)

公允價值層級

下表列示本集團金融工具的公允價值計量層級：

於2023年6月30日

	使用以下各項的公允價值計量			總計 人民幣千元
	活躍市場報價 (第一層級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二層級) 人民幣千元	重大不可 觀察輸入數據 (第三層級) 人民幣千元	
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產	6,712	–	1,075	7,787
計息銀行及其他借款	–	892,876	–	892,876
	6,712	892,876	1,075	900,663

於2022年12月31日

	使用以下各項的公允價值計量			總計 人民幣千元
	活躍市場報價 (第一層級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二層級) 人民幣千元	重大不可 觀察輸入數據 (第三層級) 人民幣千元	
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產	5,449	–	1,041	6,490
計入其他非流動負債的業務合併應付代價	–	–	1,671	1,671
計息銀行及其他借款	–	693,383	–	693,383
	5,449	693,383	2,712	701,544

20. 金融工具的公允價值及公允價值層級(續)

公允價值層級(續)

於本期間，第三層級內的公允價值計量變動載列如下：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：		
於1月1日	1,041	15,745
出售	-	(8,234)
外匯儲備	34	406
於6月30日	1,075	7,917
計入其他非流動負債的業務合併應付代價：		
於1月1日	1,671	3,841
以現金支付	(1,671)	-
於6月30日	-	3,841

於本期間內，金融資產及金融負債的第一層級與第二層級之間並無公允價值計量轉撥，第三層級亦無轉入或轉出（截至2022年6月30日止六個月：無）。

於本報告內，除非文義另有所指，本報告所用下列詞彙具有以下涵義：

「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「企業管治守則」	指	《上市規則》附錄十四所載的企業管治守則
「本公司」	指	中國21世紀教育集團有限公司，於2016年9月20日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其股份於聯交所主板上市
「董事」	指	本公司董事
「河北省教育廳」	指	主管河北省教育事業的省政府組成部門
「政府」或「國家」	指	中國中央政府，包括所有政府下屬部門(如省、市及其他地區或地方政府實體)
「本集團」或「我們」	指	本公司、其附屬公司及不時擁有的中國經營實體
「河北新天際」	指	河北新天際教育科技有限公司，一家根據中國法律於2002年9月17日成立的有限公司，為本公司中國經營實體之一
「港元」	指	香港法定貨幣
「一體化地區」	指	亦稱為京津冀一體化地區。該地區的概念乃依據國家戰略舉措提出，以促進該地區的經濟發展
「上市日期」	指	指2018年5月29日，即股份於聯交所主板上市之日
「《上市規則》」	指	《聯交所證券上市規則》(經不時修訂)
「浙江培尖」	指	浙江培尖科技有限公司，一家於2017年12月29日根據中國法律成立的有限責任公司，截至本中期報告日期由澤瑞教育控制51%，為本公司中國經營實體之一

十一、釋義

「培尖新高考業務」	指	通過浙江培尖開展的高考升學渠道服務業務
「中國」、「國內」或「全國」	指	中華人民共和國，就本報告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「中國經營實體」	指	澤瑞教育、石家莊理工職業學院、石家莊育英實驗中學、河北新天際、石家莊新天際、新天際幼兒園、杭州一脈及浙江培尖
「招股章程」	指	本公司就首次公開發售及上市而刊發的日期為2018年5月15日的招股章程
「人民幣」	指	中國現時的法定貨幣人民幣
「新天際幼兒園」或「幼兒園」	指	石家莊市橋西區新天際藍水晶幼兒園、石家莊市鹿泉區新天際福康幼兒園、石家莊市長安區新天際建華幼兒園、石家莊市橋西區新天際麗都幼兒園、石家莊高新技術產業開發區新天際天山幼兒園、石家莊市長安區新天際清暉幼兒園、正定縣新天際幼兒園及正定縣新天際福門里幼兒園，為中國經營實體
「學校舉辦者」	指	投資教育院校或於教育院校持有權益的個人或實體
「學年」	指	我們所有學校的學年，一般於每個歷年的9月1日開始，並於下一個歷年的6月30日結束
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.01港元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「石家莊理工職業學院」	指	石家莊理工職業學院，一所根據中國法律於2003年7月1日成立的普通高等院校，截至本中期報告日期，其學校舉辦者權益由澤瑞教育全資擁有，為本公司中國經營實體之一

「石家莊新天際」	指	石家莊新天際教育科技有限公司，一家根據中國法律於2011年7月13日成立的有限公司，截至本中期報告日期，由澤瑞教育全資擁有，為本公司中國經營實體之一
「四方學院」	指	石家莊鐵道大學四方學院
「平方米」	指	平方米
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「澤瑞教育」	指	河北澤瑞教育科技有限責任公司，一家根據中國法律於2017年7月12日成立的有限公司，截至本中期報告日期，由李雨濃先生及羅心蘭女士分別擁有80.625%及19.375%的權益，為本公司中國經營實體之一
「%」	指	百分比

本文所載若干金額及百分比數字已作四捨五入調整。因此，若干表格所示總數未必等於其先前數額的算術總和。

如在中國成立的實體或企業的中文名稱與標示「*」的英文譯名有任何出入，概以中文名稱為準。